

News Release Communiqué

CAJON
TR
- N26



Ontario

Ministry of Finance
Queen's Park
Toronto ON M7A 1Y7

Ministère des Finances
Queen's Park
Toronto ON M7A 1Y7

FOR IMMEDIATE RELEASE:
February 6, 1997

ONTARIO'S ECONOMIC GROWTH LEADS CANADA

Toronto —In an update to the Standing Committee on Finance and Economic Affairs today, Finance Minister Ernie Eves released reports that show the province's economy is expanding and the government is on track to meet all fiscal targets. The figures show that Ontario is leading the nation -- in job creation, in national average growth rate, and in business and consumer confidence.

The province's gross domestic product rose at a 3.8 per cent annual rate in the third quarter, faster than the national rate of 3.3 per cent. Last year, the private sector accounted for all the job creation in Ontario.

"We have worked to restore confidence in Ontario as a place to live, work, invest and create jobs -- and the numbers illustrate that this is happening," Eves said. "Since this government took office, more than half of the private sector jobs created in Canada have been created right here in Ontario," Eves added.

The Minister pointed out that consumer confidence in the province rose 22.3 per cent during the year. Positive effects are evident in rising retail and auto sales. Low interest rates and competitive prices led to a rebound in the housing market. In 1996, Ontario housing starts increased by more than 20 per cent. In Toronto, January housing re-sales are up 84 per cent over a year ago.

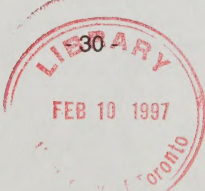
Business investment has been rising sharply as Ontario firms adapt to competing in world markets. In the latest Conference Board survey on national business confidence, almost 60 per cent of respondents identified Ontario as the province where they plan to invest the most.

The province's fiscal update for the third quarter of 1996-97 indicates that the government is on track to meet its deficit reduction target for this year. "In fact the latest deficit outlook, at \$7,672 million, puts us ahead of our target ---we are \$508 million below the Budget Plan target for 1996-97," said Eves.

Revenue continued to grow faster than projected -- almost \$1.2 billion over the Budget Plan -- primarily a result of strong growth in personal and corporate income tax, and retail sales tax revenues. The Restructuring Fund has been increased by \$900 million to \$1.8 billion to accommodate new restructuring investments. The \$650 million reserve which is designed to protect the fiscal plan against unforeseen economic risks, such as economic change, will be applied directly to deficit reduction if it is not required.

"The fiscal information I released today is strong evidence that we are on track and that our plan to create jobs by cutting taxes, balancing the budget, and providing better government at less cost, is working," said Eves.

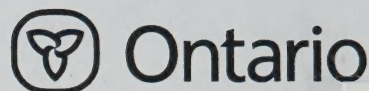
Contact: Beverley Hammond
Minister's Press Secretary
(416) 325-9566



Velma Carter
Communications Branch
(416) 325-5779

The *Ontario Finances 1996-97 Third Quarter* and the *Ontario Economic Accounts 1996 Third Quarter* publications are available on the Ministry of Finance web site at:
<http://www.gov.on.ca/fin/hmpage/html>

News Release Communiqué



Ministry of Finance
Queen's Park
Toronto ON M7A 1Y7

Ministère des Finances
Queen's Park
Toronto ON M7A 1Y7

POUR PUBLICATION IMMÉDIATE:
Le 6 février 1997

LA CROISSANCE DE L'ÉCONOMIE DE L'ONTARIO EST LA PLUS IMPORTANTE AU PAYS

Toronto — Faisant le point sur l'économie de l'Ontario devant le Comité permanent des finances et des affaires économiques, le ministre des Finances, M. Ernie Eves, a rendu public aujourd'hui des rapports indiquant que l'économie de la province est en pleine croissance et que le gouvernement est en voie d'atteindre tous ses objectifs financiers. Les données contenues dans ces rapports démontrent que l'Ontario est en tête de toutes les provinces canadiennes pour ce qui est de la création d'emplois, de son taux de croissance supérieur à la moyenne nationale et de la confiance des entreprises et des consommateurs.

Le taux annuel de croissance du produit intérieur brut de l'Ontario est de 3,8 % pour le troisième trimestre, ce qui est supérieur au taux national de 3,3 %. L'an dernier, tous les nouveaux emplois enregistrés dans la province ont été créés par le secteur privé.

«Nous avons pris de nombreuses mesures pour rétablir la réputation de l'Ontario, qui est un endroit où il fait bon vivre, travailler, investir et créer des emplois, et les résultats obtenus témoignent de notre réussite, a déclaré M. Eves. En fait, depuis que notre gouvernement est arrivé au pouvoir, plus de la moitié des nouveaux emplois dans le secteur privé au Canada ont été créés en Ontario».

Le ministre a signalé que la confiance des consommateurs de la province a augmenté de 22,3 % pendant l'année, ce qui s'est traduit par l'augmentation des ventes au détail et d'automobiles. De plus, les bas taux d'intérêt et des prix compétitifs ont redonné vie au marché du logement. En 1996, le nombre de mises en chantier de logements dans la province a augmenté de plus de 20 %. En fait, à Toronto, les reventes de logements au mois de janvier ont surpassé de 84 % celles de l'année dernière.

Les investissements des entreprises ontariennes ont augmenté considérablement à mesure qu'elles s'adaptent à la concurrence des marchés internationaux. Dans le dernier sondage sur la confiance des entreprises nationales réalisé par le Conference Board, près de 60 % des répondants ont indiqué qu'ils prévoient d'effectuer la majeure partie de leurs investissements en Ontario.

Les dernières données financières pour le troisième trimestre de 1996-1997 indiquent que le gouvernement est en voie d'atteindre son objectif de réduction du déficit pour cette année. «En fait, selon les plus récentes prévisions, le déficit devrait s'élever à 7 672 millions de dollars, ce qui surpasse de 508 millions de dollars l'objectif fixé dans le plan budgétaire pour l'exercice 1996-1997», a déclaré M. Eves.

Les recettes continuent de croître à un taux supérieur aux prévisions et dépasseront de près de 1,2 milliard de dollars l'objectif fixé dans le plan budgétaire. Cette augmentation est surtout attribuable à une forte croissance des recettes générées par l'impôt sur le revenu des particuliers, l'impôt des sociétés et la taxe de vente au détail. On a versé 900 millions de dollars dans le Fonds de restructuration, qui s'élève maintenant à 1,8 milliard de dollars, en raison des nouveaux investissements dans la restructuration. La réserve de 650 millions de dollars visant à protéger le plan budgétaire contre les aléas de l'économie servira à la réduction du déficit s'il n'est pas nécessaire d'aller y puiser des fonds.

«Les données financières que j'ai rendu publiques aujourd'hui démontrent clairement que nous sommes sur la bonne voie et que notre plan ayant pour but de créer des emplois en réduisant les impôts, en équilibrant le budget et en fournissant de meilleurs services gouvernementaux à moindre coût donne les résultats escomptés», a ajouté le ministre des Finances.

- 30 -

Renseignements : Beverley Hammond
Attachée de presse du ministre
(416) 325-9566

Velma Carter
Direction des communications
(416) 325-5779

On peut consulter *Finances de l'Ontario, troisième trimestre de 1996-1997* et les *Comptes économiques de l'Ontario, troisième trimestre de 1996* sur le site Web du ministère des Finances à l'adresse suivante :
<http://www.gov.on.ca/fin/hmpage/html>

3 1761 11470626 0